

# 南方亚洲美元收益债券型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 03 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2022 年 4 月 22 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方亚洲美元收益债券
基金主代码	002400
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 3 日
报告期末基金份额总额	503,661,264.66 份
投资目标	本基金通过分析亚洲区域各国家和地区的宏观经济状况以及发债主体的微观基本面，寻找各类债券的投资机会，在谨慎前提下力争实现长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将密切关注经济运行趋势，分析财政与货币政策对未来宏观经济运行以及投资环境的影响。本基金将根据宏观经济、基准利率水平，分析债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，做出最佳的资产配置及风险控制。采用自上而下的宏观分析和自下而上的信用分析相结合的方法，挖掘相对价值被低估的债券，构建分散化的投资组合。主要投资策略包括：1、资产配置策略；2、债券投资策略：（1）自上而下的宏观分析、（2）自下而上的信用分析、（3）相对价值分析
业绩比较基准	美元一年银行定期存款利率（税后）+2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司

基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方亚洲美元债 A	南方亚洲美元债 C
下属分级基金的交易代码	002400	002401
报告期末下属分级基金的份额总额	375,545,003.75 份	128,116,260.91 份
境外资产托管人	英文名称: The Northern Trust Company	
	中文名称: 美国北美信托银行有限公司	

注: 本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下, 可简称为“南方亚洲美元债”。

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期 (2022 年 1 月 1 日 - 2022 年 3 月 31 日)	
	南方亚洲美元债 A	南方亚洲美元债 C
1. 本期已实现收益	-14,143,813.27	-5,779,538.84
2. 本期利润	-33,254,716.52	-15,932,599.24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0866	-0.0968
4. 期末基金资产净值	364,147,106.92	120,583,912.29
5. 期末基金份额净值	0.9709	0.9413

注: 1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入 (不含公允价值变动收益) 扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方亚洲美元债 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.10%	0.77%	0.40%	0.00%	-8.50%	0.77%
过去六个月	-11.95%	0.85%	0.83%	0.00%	-12.78%	0.85%
过去一年	-14.22%	0.61%	1.70%	0.00%	-15.92%	0.61%
过去三年	-12.98%	0.45%	5.30%	0.00%	-18.28%	0.45%

					%	
过去五年	-11.48%	0.38%	9.21%	0.00%	-20.69%	0.38%
自基金合同生效起至今	-1.28%	0.35%	11.39%	0.00%	-12.67%	0.35%

南方亚洲美元债 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.23%	0.77%	0.40%	0.00%	-8.63%	0.77%
过去六个月	-12.19%	0.85%	0.83%	0.00%	-13.02%	0.85%
过去一年	-14.68%	0.61%	1.70%	0.00%	-16.38%	0.61%
过去三年	-14.32%	0.45%	5.30%	0.00%	-19.62%	0.45%
过去五年	-13.71%	0.38%	9.21%	0.00%	-22.92%	0.38%
自基金合同生效起至今	-4.24%	0.35%	11.39%	0.00%	-15.63%	0.35%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

南方亚洲美元债A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



南方亚洲美元债C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
苏炫纲	本基金基金经理	2016年3月3日	-	19年	美国印第安纳大学工商管理硕士，特许金融分析师（CFA），特许会计师（CPA），金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。11年海外证券市场工作经验，曾任职于台湾大众银行、台湾美国商业银行、美国 Citadel Investment Group、台湾大华证券、台湾凯基证券，历任产品设计师、固定收益产品分析师、外汇与固定收益商品风险管理师、信用商品交易员等。2014年3月加入南方基金，担任国际业务部基金经理助理；2016年3月3日至今，任南方亚洲美元债基金经理；2019年8月21日至今，任南方全球债券基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

#### 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

#### 4.3 报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求利益。本报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

##### 4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易次数为 2 次，是由于投资组合的投资策略需要以及接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2022 年 1 季度的全球市场情况，俄乌之间的冲突激化以及通胀压力的不断上升取代疫情成为市场新的主导因素。从 2 月下旬开始，俄乌军事冲突的爆发引发全球震动，也波及金融市场，由于俄罗斯是多种大宗商品的主要生产国，美国、欧盟等对俄的大规模制裁导致了供应链的中断，推动大宗商品价格飙升，石油、天然气、汽油等价格强势上涨，

领跑全球所有资产类别，农作物和工业金属也录得显著涨幅。权益市场上，主要发达地区市场的股指均下跌，标普 500 指数 1 季度累跌 4.9%，是 2020 年 3 月以来最差季度表现。欧元区与俄罗斯、乌克兰都有密切的经济联系，股市表现也较为惨淡。亚太区域由于疫情的反弹影响了许多地区的经济活动，各地股市出现不同程度的调整，其他新兴市场涨跌互现，部分大宗商品净出口国录得不错增长。尽管美国经济数据仍保持稳定，美国 3 月非农就业人口新增 43.1 万，失业率从 2 月份的 3.8% 下降到 3 月份的 3.6%，但工资增长仍未赶上总体通胀，美国 2 月份消费者价格指数同比上涨 7.9%，为 40 年来新高。美联储在 3 月宣布加息 25 个基点，多位美联储官员都呼吁采取更积极的紧缩措施，如有必要美联储 5 月的加息幅度会超过 25 个基点，同时联储将开始为期 3 年的缩表进程，在此背景下，美债收益率进一步上行，部分美债收益率曲线已经出现倒挂，一定程度上拖累较长期限美元债表现。在中资美元债信用方面，本季度利差走势仍然颇为震荡，高收益债利差因为部分地产主体的信用暴露而整体加宽。在结构上，随着部分低评级债券发行人融资能力下降甚至冻结，信用分化的特征显著。从行业表现来看，国央企美元债、AT1 和短久期城投债表现依然最佳，期限较长的投资级债券表现落后，高收益级房地产债表现最差，AMC 板块则在舆情逐渐平稳后价格明显反弹。经历了一个季度的资金面调整、基本面变化、政策面回暖等多重因素影响后，美元债市场在季末逐渐趋于平稳。

展望后市，当前美国依然面临着史上最严重的通胀，特别是俄乌战争发生后，油价持续走高，预计美国通胀不会快速回落。当前美联储自疫情以来的购债已结束，并正式开启加息周期，此后遏制通胀成为美联储的货币政策主要目标，预计美债基准利率大方向仍将继续进一步震荡向上，我们需要关注美联储在短期是否有新的政策变化，这将对基准利率走势产生一定的影响。地缘政治方面，俄乌冲突目前逐渐朝着长期化的方向发展，但冲突激烈程度应会逐渐缓和，所以避险情绪的下降依然是事态发展的大方向，除非战线蔓延到乌克兰以外，对于市场的影响都不会超过此前俄乌冲突爆发初期。由于中资美元债与海外市场相比整体存在一定溢价空间，因此区域配置需求仍然普遍存在；叠加境内外利差水平仍具吸引力，相对价格差异对后续估值上涨也形成一定支撑。如果前期选择低风险或无风险资金持续流出，对高收益标的会有比较大的促进作用，中短久期、信用风险可控的信用品种后续应有较好表现。在地缘政治不稳定与原物料价格造成通胀两个因素拉扯下，美债利率波动增大，但同时中美利差缩窄，我们同时会利用利率可能出现的投资机会，尽力增加组合收益。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 0.9709 元，报告期内，份额净值增长率为-8.10%，同期业绩基准增长率为 0.40%；本基金 C 份额净值为 0.9413 元，报告期内，份额净值增长率为-8.23%，同期业绩基准增长率为 0.40%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	434,594,108.70	89.24
	其中：债券	434,594,108.70	89.24
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付 金合计	33,628,038.19	6.91
8	其他资产	18,758,422.16	3.85
9	合计	486,980,569.05	100.00

### 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

#### 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

##### 5.4.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票或存托凭证。

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
A+ 至 A-	38,334,589.68	7.91
BBB+ 至 BBB-	130,649,826.83	26.95
BB+ 至 BB-	210,704,247.08	43.47
B+ 至 B-	46,449,412.21	9.58
其他	8,456,032.90	1.74
合计	434,594,108.70	89.66

注：本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪等机构提供的债券信用评级信息，未提供评级信息的可适用内部评级。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	XS1401816761	HUAWEI 4 1/8 05/06/26	70,000	44,863,313.94	9.26
2	XS2011969651	HAOHUA 3 3/8 06/19/24	60,000	38,334,589.68	7.91
3	XS2029997942	DALWAN 7 1/2 07/24/22	60,000	37,023,400.70	7.64
4	XS2020061326	CHOHIN 5.7 PERP	57,760	36,958,096.33	7.62
5	XS2348326112	CGSHCO 0 06/01/22	400,000	31,911,297.08	6.58

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	期货	ZT/2206	986,945.13	0.20

### 5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

### 5.10 投资组合报告附注

#### 5.10.1

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

#### 5.10.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

#### 5.10.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	18,639,335.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	119,086.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,758,422.16

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	XS2348326112	CGSHCO 0 06/01/22	31,911,297.08	6.58
2	XS2112202101	SINBIO 0 02/17/25	10,892,754.59	2.25
3	XS2307183694	HOPEU 0	9,372,101.59	1.93

		03/02/26		
--	--	----------	--	--

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方亚洲美元债 A	南方亚洲美元债 C
报告期期初基金份额总额	390,433,846.93	178,226,507.97
报告期期间基金总申购份额	3,089,251.21	2,031,207.33
减：报告期期间基金总赎回份额	17,978,094.39	52,141,454.39
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	375,545,003.75	128,116,260.91

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

## 9.1 备查文件目录

- 1、《南方亚洲美元收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方亚洲美元收益债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方亚洲美元收益债券型证券投资基金 2022 年 1 季度报告原文。

## 9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼。

## 9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>